

被动投资快速崛起 券商资管如何迎战？

证券时报记者 许盈

在近日举行的“2024中国金融机构年度峰会暨2024中国证券业资产管理高峰论坛”上,6位券商资管大咖相聚在圆桌环节,围绕“被动投资兴起,券商资管如何迎战?”这一话题侃侃而谈。

长城资管副总经理曹巍担任圆桌主持人,海通资管副总经理兼投资总监左秀海、西部证券资管分公司负责人周大勇、浙商资管总经理助理周涛、开源证券资产管理总部副总经理张昱轩、第一创业证券基金投资管理部负责人景殿英作为圆桌嘉宾各抒己见。

当下,券商财富管理市场正面临快速变革,被动投资快速崛起,业内人士如何看待这些变化,券商资管又有哪些解决之道?

被动投资兴起 主动管理迎来挑战

今年以来,被动投资快速崛起,成为席卷资管行业的大趋势。对于券商资管而言,市场的扩容是否符合预期,又要如何应对这一趋势?

作为圆桌主持人,曹巍表示,被动投资是目前一个非常大的趋势。Wind数据显示,截至今年三季度末,指数型基金持有的A股市值已经

达到3.16万亿元,而同期主动管理的权益基金持仓规模为2.89万亿元,被动基金首次超过了主动基金,这是一个历史性的时刻。

“从ETF产品创设的角度来看,券商资管确实稍显滞后,但若将ETF作为底层投资工具和配置工具,大家基本处于同一起跑线。所以,关键问题是券商资管如何利用自身的投研体系来覆盖ETF投资,这是我们需要重点考虑的方向。”左秀海称。

景殿英表示,指数型基金的兴起对券商资管提出了更高的要求和挑战。主动投资需要为投资者创造更多的投资收益,而且应是费后收益上的超越。只有真正为投资者创造价值,这样的产品才是有长期生命力的。

发挥券商资管优势

在当前被动投资逐渐兴起的背景下,面对市场的波动,各券商资管也在产品与业务布局上各具特色,百花齐放。

“资管行业发展的核心挑战在于,找到一条适合自己公司的可持续发展道路,最终实现盈利。”张昱轩表示。

张昱轩认为,在被动管理的背景下,不仅要教客户如何配置资产,更要告诉客户,如何在不同的时机配置不同的行业ETF。同时,被动管



理迎合的是客户的需求,客户需要的是符合其收益预期的结果。因此,券商资管机构必须明确了解客户的需求,清楚他们的资金属性和需求方向。此外,在被动管理资产规模扩大的过程中,如何将普通私募基金纳入,也值得深思。

周大勇表示:“从整个资管行业的现状来

看,公募基金规模超过银行理财,权益被动投资超过主动投资。同时,券商资管领域也有重大变化,即以主动管理能力为主要特征的集合资产管理规模占比已超过了单一资产管理规模,这意味着券商资管在主动管理转型上已取得阶段性成效,并保持了一定竞争力。”

2024中国证券业资产管理君鼎奖

2024中国证券业全能资管机构君鼎奖

中信证券资产管理有限公司	中国国际金融股份有限公司
上海国泰君安证券资产管理有限公司	中银国际证券股份有限公司
中信建投证券股份有限公司	上海东方证券资产管理有限公司
华泰证券(上海)资产管理有限公司	浙江浙商证券资产管理有限公司
中泰证券(上海)资产管理有限公司	首创证券股份有限公司
财通证券资产管理有限公司	平安证券股份有限公司

2024中国证券业新锐资管机构君鼎奖

国信证券股份有限公司	山证(上海)资产管理有限公司
东证融汇证券资产管理有限公司	渤海汇金证券资产管理有限公司
东吴证券股份有限公司	野村东方国际证券有限公司
招银国际资产管理有限公司	西部证券股份有限公司
申港证券股份有限公司	世纪证券有限责任公司

2024中国证券业资管品牌君鼎奖

东证融汇证券资产管理有限公司
上海东方证券资产管理有限公司—东方红资产管理
山证(上海)资产管理有限公司—山证资管
浙江浙商证券资产管理有限公司—浙商资管
国信证券股份有限公司—国信资管
中信建投证券股份有限公司—智多鑫
中国国际金融股份有限公司—中金资管
上海海通证券资产管理有限公司—海通资管
平安证券股份有限公司—平安证券弘利月月享系列集合资产管理计划
华安证券资产管理有限公司

2024中国证券业资管固收团队君鼎奖

光大证券股份有限公司—固定收益团队
国信证券股份有限公司—资管固收团队
安信证券资产管理有限公司—固定收益部
国金证券资产管理有限公司—资管固收团队
华安证券资产管理有限公司—固定收益团队
申万宏源证券资产管理有限公司—资管固定收益部
万联证券资产管理(广东)有限公司—固定收益部
财达证券股份有限公司—资管固收团队
东证融汇证券资产管理有限公司—固定收益总部
华鑫证券有限责任公司—资产管理部—固定收益部

2024中国证券业资管权益团队君鼎奖

中泰证券(上海)资产管理有限公司—中泰证券资管权益团队
上海东方证券资产管理有限公司—东方红资产管理权益投资管理团队
信达证券股份有限公司—资管部权益投资团队
华安证券资产管理有限公司—权益投资团队
招银国际资产管理有限公司—高股息策略团队
第一创业证券股份有限公司—基金投资管理部
申万宏源证券资产管理有限公司—权益与多元投资部
野村东方国际证券有限公司—资产管理部权益团队
粤开证券股份有限公司—资产管理部权益与资产配置团队
国元证券股份有限公司—资管权益团队

2024中国证券业资管ABS团队君鼎奖

华泰证券(上海)资产管理有限公司—华泰资管ABS团队
国泰君安证券—国泰君安资管ABS团队
财通证券资产管理有限公司—财通证券资管ABS团队
天风(上海)证券资产管理有限公司—天风资管资产证券化部
国联证券股份有限公司—结构融资团队
信达证券股份有限公司—资管部ABS团队
华西证券股份有限公司—资管成都业务部
申万宏源证券资产管理有限公司—申万宏源资管结构金融部
德邦证券资产管理有限公司—德邦资管ABS团队
兴业证券股份有限公司—固定收益业务总部结构融资部

2024中国证券业资管量化团队君鼎奖

国泰君安证券—国泰君安资管量化投资团队
中信建投证券股份有限公司—资管部多资产投资团队
申万宏源证券资产管理有限公司—申万宏源证券资管量化与衍生品投资部
平安证券股份有限公司—量化投资团队
上海海通证券资产管理有限公司—海通资管组合投资部
华鑫证券有限责任公司—资管部—多元资产投资部
上海证券有限责任公司—资管总部量化及FOF团队
渤海汇金证券资产管理有限公司—量化团队
中信证券资产管理有限公司—中信证券资管公司量化投资团队
安信证券资产管理有限公司—量化投资部

2024中国证券业权益资管计划君鼎奖

华兴证券有限公司—华兴价值成长1号
中信证券资产管理有限公司—中信证券估值优选10号
渤海汇金证券资产管理有限公司—渤海汇金新动能
上海东方证券资产管理有限公司—东方红新动力混合A
招银国际资产管理有限公司—高股息组合
国泰君安证券—国泰君安君享远见
第一创业证券股份有限公司—惠选FOF1号
开源证券股份有限公司—开源智远2号
天风(上海)证券资产管理有限公司—天风天时领航1号
安信证券资产管理有限公司—安信睿选7号FOF
中国国际金融股份有限公司—中金优势领航
长江证券(上海)资产管理有限公司—长江智能制造A

2024中国证券业固收资管计划君鼎奖

平安证券股份有限公司—平安证券人寿债券1号
首创证券股份有限公司—创赢增益3号
中信建投证券股份有限公司—中信建投稳健锦投1号
华福证券有限责任公司—兴福安裕2号
东吴证券股份有限公司—东吴聚利3号
国泰君安证券—国泰君安君享信福稳健1号
中信证券资产管理有限公司—贵宾丰元18号
财达证券股份有限公司—财达睿达19号
世纪证券有限责任公司—晋金国企1号集合资产管理计划
财信证券股份有限公司—财富18个月001期
甬兴证券有限公司—甬证悦享双季盈1号
长城证券股份有限公司—长城安享360天1期

2024中国证券业固收+资管计划君鼎奖

中国国际金融股份有限公司—中金汇鑫稳健1号
中信证券资产管理有限公司—星云11号
万联证券资产管理(广东)有限公司—稳健添益9号
开源证券股份有限公司—开源周周购182天1号
首创证券股份有限公司—股债双利致远2号
财通证券资产管理有限公司—聚丰16号
太平洋证券股份有限公司—太平洋金元宝8号
国金证券资产管理有限公司—国金证券金瑞鑫2号
华金证券股份有限公司—华金证券久久盈
联储证券股份有限公司—联储掘金1号

2024中国证券业公募固收产品君鼎奖

国泰君安证券—国泰君安1年定开债券发起式
东证融汇证券资产管理有限公司—东证融汇禧悦90天滚动
华泰证券(上海)资产管理有限公司—华泰紫金智享一年定期开放债券发起
山证(上海)资产管理有限公司—超短债债券型证券投资基金
国元证券股份有限公司—国元元赢六个月定开债
银河金汇证券资产管理有限公司—银河安丰九个月
国海证券股份有限公司—国海安盈债券
国联证券股份有限公司—国联金如意3个月滚动持有A
光大证券股份有限公司—光大阳光稳债收益
财信证券股份有限公司—财信30天

2024中国证券业量化资管计划君鼎奖

上海东方证券资产管理有限公司—东方红中证东方红红利低波动指数A
中国国际金融股份有限公司—中金丰景1号
华泰证券(上海)资产管理有限公司—华泰套利对冲单策略FOF1号
银河金汇证券资产管理有限公司—稳健配置FOF皖新1号
光大证券股份有限公司—光大阳光对冲6个月
中信建投证券股份有限公司—中信建投聚智进取2号FOF
上海海通证券资产管理有限公司—通聚稳健3期FOF
华兴证券有限公司—华兴多策略FOF1号
华宝证券股份有限公司—华量安瑞3号
国海证券股份有限公司—国海启航量化对冲8015号

2024中国证券业资管公益投教案例君鼎奖

上海东方证券资产管理有限公司—东方红投教体系
华泰证券(上海)资产管理有限公司—生呼吸公益计划
中泰证券(上海)资产管理有限公司—中泰资管天团专栏
兴证证券资产管理有限公司—兴证资管投资小茶馆
第一创业证券股份有限公司—第一创业聚善系列公益产品
西部证券股份有限公司—西部画说资管之注册制的影响